
REGULAMIN RODZINY INDEKSÓW SKŁADANYCH WIRON

Regulamin Rodziny Indeksów Składanych WIRON, przyjęty Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 86/2022 z dnia 30 listopada 2022		
Status dokumentu: publiczny		
obowiązuje od: 1.12.2022		
Tekst ujednolicony z dnia: 5 stycznia 2024 r.		
Historia zmian		
Nr uchwały	zmiany	wejście w życie
95/2022 z dnia 7.12.2022	Poprawki i uzupełnienia redakcyjne: • definicje: korekty redakcyjne definicji Dat Wskaźnika, Użytkownika oraz usunięcie zbędnej definicji WIRON • pkt 1.1.1 – dodanie pkt (e) • pkt 1.1.2, 1.1.3, 1.1.4, 1.2.2, 1.3.1, 1.4.1 – korekty redakcyjne • pkt 3.2 – korekta redakcyjna • pkt 3.4.2 – uzupełnienie opisu konwencji „<i>modified preceding</i>”, usunięcie przypisu • pkt 4.1. – korekta redakcyjna • pkt 7.1.2, 7.1.4 – korekty redakcyjne	8.12.2022
104/2022 z dnia 30.12.2022	Korekty w pkt 3.4.1 – doprecyzowanie właściwej Daty Wskaźnika, korekta odesłania do pkt 3.4.2	02.01.2023
23/2023 z dnia 20.02.2023	• definicje: korekta redakcyjne definicji Data Wskaźnika • Uzupełnienie redakcyjne w pkt 1.1.1. • Zmiana punktu 4	23.03.2023
2/2024 z dnia 5 stycznia 2024	usunięcie postanowień dot. WIRON Indeks Jednopo-	11.01.2024

DEFINICJE

Dzień Roboczy	dzień kalendarzowy, z wyjątkiem sobót, niedziel oraz dni ustawowo wolnych od pracy, w którym Podmioty Przekazujące Dane prowadzą działalność na polskim rynku pieniężnym
Data Wskaźnika	Zgodnie z Regulaminem Indeksu Stopy Procentowej WIRON
Data Wskaźnika WIRON Stopa Składana	data końca Okresu Referencyjnego, czyli kolejny Dzień Roboczy po Dacie Wskaźnika WIRON, który jako ostatni wykorzystany jest do wyznaczenia WIRON Stopa Składana
Indeks	każdy z indeksów wymienionych w pkt 2.1
Kluczowy Element Metody	element Metody, którego zmiana może być uznana za zmianę istotną, o której mowa w art. 28 ust 2 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
Komitet Nadzorczy	Komitet Nadzorczy Wskaźników Referencyjnych Stopy Procentowej, wykonujący funkcję jednostki nadzorczej w rozumieniu art. 5 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
Metoda Opracowywania/ Metoda	zasady doboru Danych Wejściowych oraz wyznaczania wszystkich Indeksów Składanych WIRON
Okres Referencyjny	okres, dla którego wyznaczana jest stopa procentowa zgodnie z metodą procentu składanego, w oparciu o wartości WIRON, których Datami Wskaźnika są Dni Robocze wchodzące w skład tego okresu (z wyłączeniem daty końca Okresu Referencyjnego)
Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014
Konwencja Ustalania Daty Początku Okresu Referencyjnego	przyjęta przez administratora reguła wyznaczania daty początku Okresu Referencyjnego na podstawie daty końca Okresu Referencyjnego
Umowa o stosowanie	umowa, na podstawie której administrator udziela licencji na stosowanie i korzystanie ze wskaźników referencyjnych i indeksów
Użytkownik	podmiot uprawniony do stosowania oraz korzystania z Indeksów Składanych WIRON

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1.1. Regulamin

1.1.1. Niniejszy Regulamin Rodziny Indeksów Składanych WIRON określa:

- a) definicję Indeksów Składanych WIRON oraz opis rynku referencyjnego, którego pomiar jest celem opracowywania Indeksów Składanych WIRON,
- b) zasady publikacji oraz udostępniania wartości Indeksów Składanych WIRON,
- c) opis Danych Wejściowych oraz zasad pierwszeństwa ich wykorzystywania w ramach Metody Opracowywania,
- d) sposób postępowania administratora w przypadku konieczności powtórznego wyznaczania i udostępniania skorygowanych wartości Indeksów Składanych WIRON
- e) sposób, postępowania administratora w przypadku okoliczności, w których ilość Danych Wejściowych jest niewystarczająca,
- f) listę Kluczowych Elementów Metody Opracowywania Indeksów Składanych WIRON oraz definicję jej istotnej zmiany.

1.1.2. Zasady cyklicznego przeglądu definicji i Metody Indeksów Składanych WIRON, konsultacji w sprawie proponowanej istotnej zmiany Metody oraz zaprzestania opracowywania opisuje odrębna Procedura Przeglądu i Zmiany Metod Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych, która jest publikowana zgodnie z pkt 1.2.1 Regulaminu.

1.1.3. Zasady stałego nadzoru nad opracowywaniem WIRON, sprawowanego przez Komitet Nadzorczy, określa osobny regulamin Komitetu Nadzorczego, publikowany zgodnie z pkt 1.2.1 Regulaminu.

1.1.4. GPW Benchmark S.A. (administrator) zleciła podmiotowi trzeciemu na zasadzie *outsourcingu* wykonywanie zadania wyznaczania Indeksów Składanych WIRON na podstawie wartości WIRON, w oparciu o Metodę Opracowywania Indeksów Składanych WIRON, zdefiniowaną w pkt 3.4 Regulaminu.

1.1.5. Pojęcia pisane w niniejszym Regulaminie wielką literą, a nie zdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Kodeksie Postępowania Wskaźników Transakcyjnych.

1.2. Wymiana informacji pomiędzy administratorem a Użytkownikami

1.2.1. Administrator przekazuje Użytkownikom komunikaty oraz dokumenty ich dotyczące, poprzez umieszczenie ich na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.

1.2.2. Użytkownicy komunikują się z administratorem za pośrednictwem danych kontaktowych publikowanych zgodnie z pkt 1.2.1 lub w sposób wskazany w zawartych z nimi Umowach o stosowanie.

1.3. Prawo do stosowania Indeksów Składanych WIRON

1.3.1. Prawo do stosowania i korzystania z Indeksów Składanych WIRON wynika z Umowy o stosowanie, której wzór opublikowany jest w sposób określony w pkt 1.2.1.

1.4. Skargi

1.4.1. Zasady zgłaszania i rozpatrywania skarg do administratora są publikowane zgodnie z pkt 1.2.1 Regulaminu w dziale dotyczącym dokumentacji Indeksów Składanych WIRON.

- 1.4.2. Skargi rozpatrywane są przez administratora niezwłocznie, w sposób rzetelny, bez udziału osób bezpośrednio zaangażowanych w proces wyznaczenia Indeksów Składanych WIRON.

2. LISTA INDEKSÓW Z RODZINY INDEKSÓW SKŁADANYCH WIRON

- 2.1. Rodzina Indeksów Składanych WIRON obejmuje:

- 2.1.1. WIRON Stopa Składana dla predefiniowanych wstecz terminów zapadalności:

- a) WIRON 1M Stopa Składana
- b) WIRON 3M Stopa Składana
- c) WIRON 6M Stopa Składana

3. DEFINICJA I METODA OPRACOWYWANIA INDEKSÓW SKŁADANYCH WIRON

- 3.1. Definicja Indeksów

- 3.1.1. Indeksy Składane WIRON mają na celu odzwierciedlenie zachowania rynku referencyjnego WIRON w czasie.
- 3.1.2. WIRON 1M Stopa Składana to stopa procentowa składana na podstawie WIRON w okresie 1 miesiąca.
- 3.1.3. WIRON 3M Stopa Składana to stopa procentowa składana na podstawie WIRON w okresie 3 miesięcy.
- 3.1.4. WIRON 6M Stopa Składana to stopa procentowa składana na podstawie WIRON w okresie 6 miesięcy.
- 3.1.5. Rodzina Indeksów Składanych WIRON stanowi rodzinę wskaźników referencyjnych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, gdyż:
 - a) Indeksy Składane WIRON wyznaczone są na bazie Danych Wejściowych o takim samym charakterze,
 - b) celem pomiaru indeksów z Rodziny Indeksów Składanych WIRON jest ten sam rynek, opisany w pkt 3.2.1 Regulaminu.
- 3.1.6. Każdy indeks z Rodziny Indeksów Składanych WIRON jest przeznaczony do stosowania jako wskaźnik referencyjny stóp procentowych w rozumieniu art.3 ust. 1 pkt 22) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.
- 3.1.7. WIRON 1M Stopa Składana, WIRON 3M Stopa Składana i WIRON 6M Stopa Składana są wyznaczone i publikowane z dokładnością do 5 miejsc po przecinku.

- 3.2. Rynek referencyjny Indeksów Składanych WIRON

- 3.2.1. Rynek referencyjny Rodziny Indeksów Składanych WIRON jest tożsamy z rynkiem referencyjnym WIRON, określonym w pkt 3.1 Regulaminu Indeksu Stopy Procentowej WIRON.

- 3.3. Dane Wejściowe

- 3.3.1. Jako Dane Wejściowe do wyznaczania Indeksów Składanych WIRON wykorzystywane są wartości WIRON, wyznaczone i udostępniane przez administratora w czasie rzeczywistym, zgodnie z Regulaminem WIRON.

3.3.2. Dane o wartościach WIRON, stosowane jako Dane Wejściowe dla Indeksów Składanych WIRON, są danymi:

- a) dotyczącymi Transakcji Depozytowych na krajowym rynku pieniężnym, pochodzącymi od reprezentatywnego panelu Podmiotów Przekazujących Dane, które administrator uznaje za adekwatne do dokładnego i wiarygodnego odzwierciedlenia Rynku Referencyjnego, wskazanego w pkt 3.2 Regulaminu,
- b) w pełni weryfikowalnymi.

3.3.3. Do Rodziny Indeksów Składanych WIRON nie mają zastosowania przepisy Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, dotyczące stosowania pierwszeństwa Danych Wejściowych.

3.3.4. Metoda Indeksów Składanych WIRON nie przewiduje stosowania przez administratora modeli lub metod ekstrapolacji.

3.3.5. Metoda Opracowywania Indeksów Składanych WIRON nie przewiduje stosowania swobody uznania w zakresie Danych Wejściowych przez administratora lub przez podmiot, któremu administrator zlecił wykonywanie zadań związanych z wyznaczaniem Indeksów Składanych WIRON.

3.3.6. Indeksy Składane WIRON stanowią matematyczne przekształcenie wartości WIRON.

3.4. Metoda Opracowywania Indeksów Składanych WIRON

3.4.1. WIRON Stopa Składana - metoda wyznaczania

- a) WIRON Stopa Składana jest wyznaczana dla danej Daty Wskaźnika WIRON Stopa Składana jako stopa procentowa, będąca wynikiem złożenia oprocentowania wynikającego z szeregu wartości WIRON, których Datami Wskaźnika są poszczególne Dni Robocze Okresu Referencyjnego (z wyłączeniem daty końca Okresu Referencyjnego), którego datą końca Okresu Referencyjnego jest Data Wskaźnika WIRON Stopa Składana, a datą początku Okresu Referencyjnego Dzień Roboczy będący wynikiem przesunięcia wstecz daty końca Okresu Referencyjnego o zadany predefiniowany wstecz termin zapadalności w miesiącach (tj. 1M, 3M lub 6M) zgodnie z Konwencją Ustalania Daty Początku Okresu Referencyjnego, zdefiniowaną w pkt 3.4.2.
- b) Wzór wyznaczania WIRON Stopa Składana dla predefiniowanego wstecz terminu zapadalności x :

$$CR_{x,y} = \left[\left(\prod_{i=1}^{bd} \left(1 + \frac{WIRON_i * a_i}{365} \right) \right) - 1 \right] * \frac{365}{d}$$

gdzie:

- $CR_{x,y}$ – wartość WIRON Stopy Składanej² dla predefiniowanego wstecz terminu zapadalności x (tj. 1M, 3M lub 6M) oraz Daty Wskaźnika WIRON

² Indeksy WIRON Stopa Składana oraz WIRON są stopami procentowymi, czyli np. WIRON Stopa Składana może być równy 5,12345%, co odpowiada liczbie 0,0512345, a WIRON może być równy 5,123%, co odpowiada liczbie 0,05123.

Stopa Składana y ; wartość $CR_{x,y}$ wyznaczana jest z dokładnością do 5 miejsc po przecinku³.

- $WIRON_i$ – wartość WIRON, dla której Datą Wskaźnika jest i -ty Dzień Roboczy należący do Okresu Referencyjnego wyznaczonego dla danej wartości $CR_{x,y}$ (algorytm wyznaczania Okresu Referencyjnego – patrz: 3.4.3).

- a_i – liczba dni kalendarzowych, dla których stosuje się wartość $WIRON_i$ ⁴.

- bd – liczba Dni Roboczych przypadających w Okresie Referencyjnym wyznaczonym dla danej wartości $CR_{x,y}$, włączając datę początku Okresu Referencyjnego i wyłączając datę Końca Okresu Referencyjnego.

- d – liczba dni kalendarzowych w Okresie Referencyjnym wyznaczonym dla danej wartości $CR_{x,y}$, włączając datę początku Okresu Referencyjnego i wyłączając datę końca Okresu Referencyjnego.

3.4.2. Konwencja Ustalania Daty Początku Okresu Referencyjnego

- i. Datą końca Okresu Referencyjnego jest Data Wskaźnika WIRON Stopa Składana.
- ii. Datą początku Okresu Referencyjnego jest Dzień Roboczy będący wynikiem przesunięcia wstecz daty końca Okresu Referencyjnego o zadany predefiniowany wstecz termin zapadalności w miesiącach (tj. 1M, 3M lub 6M) zgodnie z konwencją zmodyfikowanego dnia poprzedzającego „*modified preceding*”, która jest następująca:

Jeżeli potencjalna data początku Okresu Referencyjnego, czyli wynikająca z kalendarzowego przesunięcia⁵ danej daty końca Okresu Referencyjnego o określoną liczbę miesięcy wstecz, wypadłaby w dniu niebędącym Dniem Roboczym lub w dniu nieistniejącym (np. 30 lutego), wtedy na datę początku Okresu Referencyjnego wybierany jest najbliższy Dzień Roboczy poprzedzający tę potencjalną datę początku Okresu Referencyjnego, chyba że wypada on już w miesiącu poprzedzającym miesiąc potencjalnej daty początku Okresu Referencyjnego. W takim wypadku, na datę początku Okresu Referencyjnego wybierany jest najbliższy Dzień Roboczy następujący po potencjalnej dacie początku Okresu Referencyjnego. Jeżeli potencjalna data początku Okresu Referencyjnego jest Dniem Roboczym, wybierana jest ona na datę początku Okresu Referencyjnego.

4. PUBLIKACJA I UDOSTĘPNIANIE INDEKSÓW SKŁADANYCH WIRON

4.1. Indeksy Składane WIRON publikowane są na stronie internetowej administratora w każdym Dniu Roboczym, w którym dochodzi do ich wyznaczenia:

- 4.1.1. od 2 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. o godzinie 9:30 lub niezwłocznie po niej;
- 4.1.2. od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. o godzinie 13:30 lub niezwłocznie po niej;
- 4.1.3. od 3 kwietnia 2023 r. o godzinie 12:55 lub niezwłocznie po niej.

³ Zaokrąglenie dotyczy wartości indeksu wyrażonej w %, a więc przykładem wartości indeksu zaokrąglonej do 5 miejsc po przecinku jest 5,12345%.

⁴ Np. wartość indeksu WIRON, której Datą Wskaźnika jest poniedziałek, obowiązuje przez jeden dzień - do wtorku (o ile dany wtorek jest Dniem Roboczym), zaś wartość indeksu WIRON, której Datą Wskaźnika jest piątek obowiązuje przez 3 dni - do poniedziałku (o ile dany poniedziałek jest Dniem Roboczym).

⁵ Np. wynikiem kalendarzowego przesunięcia n -tego dnia danego miesiąca o 1 miesiąc wstecz jest n -ty dzień poprzedniego miesiąca.

- 4.2. Administrator udostępnia wartości Indeksów Składanych WIRON w czasie rzeczywistym, tj. o 9:30 lub niezwłocznie po niej od 2 grudnia 2022 roku do 31 marca 2023 roku; a o godzinie 8:55 lub niezwłocznie po niej od 3 kwietnia 2023 roku, za pośrednictwem dystrybutorów informacji i na warunkach przez nich określonych.

5. PROCEDURA POWTÓRNEGO WYZNACZANIA I UDOSTĘPNIANIA INDEKSÓW SKŁADANYCH WIRON

- 5.1. Procedurę Powtórne Wyznaczenia i Udostępniania Indeksów Składanych WIRON stosuje się w przypadku, gdy:
- 5.1.1. dojdzie do ponownego wyznaczenia i udostępnienia wartości WIRON, lub
 - 5.1.2. administrator stwierdzi nieprawidłowość danego wyznaczenia wartości Indeksów Składanych WIRON z przyczyny innej, niż wskazana w pkt 5.1.1.
- 5.2. W przypadku zaistnienia sytuacji, o której mowa w pkt. 5.1.1 lub 5.1.2, dochodzi do powtórne wyznaczenia i udostępnienia wartości Indeksów Składanych WIRON.
- 5.3. Powtórne udostępnienie następuje o godzinie 12:00 lub niezwłocznie po niej.

6. NIEWYZNACZENIE WARTOŚCI INDEKSÓW SKŁADANYCH WIRON

- 6.1. Jeżeli wartość WIRON nie zostanie udostępniona do godziny 12:00 lub niezwłocznie po niej, Indeksy Składane WIRON uznaje się za nie wyznaczone w danym Dniu Roboczym.
- 6.2. Indeksy uznaje się za nie wyznaczone w danym Dniu Roboczym, jeżeli ich wartości nie zostaną udostępnione do godziny 12:00 lub niezwłocznie po niej.
- 6.3. W przypadkach, o których mowa w pkt 6.1 oraz 6.2 nie dochodzi do publikacji, o której mowa w pkt 4.1.

7. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 7.1. Zmiany Regulaminu
- 7.1.1. Administrator, po uzyskaniu pozytywnej opinii Komitetu Nadzorczego, może dokonać zmiany Regulaminu.
 - 7.1.2. Administrator publikuje zgodnie z pkt 1.2.1 informacje na temat wszystkich wprowadzanych zmian Regulaminu i terminów ich wejścia w życie.
 - 7.1.3. Zmiany Regulaminu wchodzi w życie w dniu wskazanym w informacji o zmianie Regulaminu, nie wcześniej jednak niż po upływie 30 dni od udostępnienia treści zmienionego Regulaminu zgodnie z pkt 1.2.1.
 - 7.1.4. Administrator może zdecydować o wejściu w życie zmiany Regulaminu przed upływem terminu wskazanego w pkt 7.1.3, jeżeli zmiana ma na celu dostosowanie Regulaminu do obowiązujących przepisów, wynika z działań nadzorczych KNF lub ze względu na bezpieczeństwo Użytkowników.

8. WEJŚCIE W ŻYCIE

- 8.1. Niniejszy Regulamin wchodzi w życie w dniu 1 grudnia 2022.

Załącznik 1. Pojęcie „istotnej zmiany” Metody Indeksów Składanych WIRON

1. Istotną zmianą jest zmiana któregośkolwiek z Kluczowych Elementów Metody Opracowywania Indeksów Składanych WIRON.
2. Administrator określił następujące Kluczowe Elementy Metody Opracowywania Indeksów Składanych WIRON:
 - a. Kluczowe Elementy Metody dla WIRON 1M Stopa Składana, WIRON 3M Stopa Składana, WIRON 6M Stopa Składana:
 - i. **Dane Wejściowe (indeks bazowy)** – WIRON
 - ii. **Konwencja Ustalania Daty Początku Okresu Referencyjnego**
 - iii. **dokładność zaokrąglenia** – 5 miejsc po przecinku